

AR47

Reitman's

Sweet Sixteen

smart set

Reitman's

(CANADA) LIMITED

ANNUAL REPORT FOR THE YEAR ENDED JANUARY 31, 1979

Reitman • smart set • Sweet Sixteen

From Coast to Coast in Canada



Province	Total	Reitmans	Smart Set	Sweet Sixteen
British Columbia	77	21	5	51
Alberta	46	17	4	25
Saskatchewan	17	11		6
Manitoba	6	6		
Ontario	197*	143*	54	
Quebec	119	104	15	
New Brunswick	24	13	11	
Nova Scotia	23	16	7	
Prince-Edward Island	4	3	1	
Newfoundland	17	12	5	
*Incl. leased departments.	530	346	102	82

Reitman's

(CANADA) LIMITED



Sam Reitman



Jack Reitman

Officers

- Sam Reitman: *Chairman of the Board*
 Jack Reitman: *President*
 Gerald Smith: *Executive Vice-President*
 Cyril Reitman: *Vice-President*
 Isaac Salem: *Vice-President & Treasurer*
 Jeremy H. Reitman: *Vice-President & Secretary*
 Jack Hymes: *Vice-President*
 Sales and Operations
 Philip Sacks: *Vice-President*
 Merchandising
 Léo Bouchard: *Vice-President*
 Planning and Development
 Stephen F. Reitman: *Vice-President Smart Set/*
 Sweet Sixteen Divisions
 Brian Smith: *Vice-President*
 Eastern Operations
 Lou Waxman: *Vice-President*
 Ontario Operations
 Arthur Dropkin: *Vice-President*
 Western Operations
 Allan Salomon: *Vice-President*
 Legal Counsel
 Jacques Rousseau, C.A.: *Comptroller*
 Hyman Shoub: *Asst. Comptroller*
 Brian O'Carroll: *Director*
 Information Systems

Directors

- Sam Reitman
 Gerald Smith
 Jack Reitman
 Cyril Reitman
 Jack Hymes
 Philippe DeGaspé-Beaubien, O.C.
 Philip F. Vineberg, O.C., Q.C.
 Philip Sacks
 Isaac Salem
 Jeremy H. Reitman

Transfer Agents and Registrars

- MONTREAL TRUST COMPANY
 Halifax, Saint John,
 Montreal, Toronto
 Regina, Calgary, Vancouver
 CANADA PERMANENT TRUST
 COMPANY
 Winnipeg, Manitoba

THE PRESIDENT'S REPORT

*to the Shareholders of
Reitman's (Canada) Limited*



I herewith present, on behalf of the Board of Directors, the Annual Report of Reitman's (Canada) Limited and its wholly owned subsidiaries. It is with pleasure that I report, once again, record sales and earnings for the fiscal year ended January 31, 1979.

Sales for the year ended January 31, 1979 amounted to \$174,028,066 as compared with sales of \$159,767,644 in the previous year, an increase of 9%.

Net earnings increased 14% to \$11,015,476 or \$2.38 per share as compared with last year's earnings (before extraordinary gain) of \$9,655,128 or \$2.11 per share, and increased 13% as compared with last year's net earnings of \$9,738,128 or \$2.13 per share. Income taxes for the year ended January 31, 1979 have been reduced by approximately \$240,000 as a result of the 3% inventory allowance for Income Tax purposes. There are currently 4,637,741 Common and Class "A" Shares outstanding following the issuance, during the year, of 32,190 Class "A" Shares under the Company's Stock Option Plan, as compared with 4,605,551 Common and Class "A" Shares last year.

During the year, capital investment of \$2,835,760 was required for both the new store expansion and the store modernization programs. Depreciation and amortization charges amounted to \$2,091,625 as compared with \$2,042,759 last year.

The Company paid cash dividends totalling \$2,500,517 as compared with \$1,928,106 last year. On December 8, 1978 the annual dividend rate was increased from 48 cents per share to 72 cents per share on all the Common and Class "A" Shares outstanding.

The financial position of the Company continues to be strong. Working capital increased by \$7,191,595 to \$43,186,736. Current assets, including \$33,842,407 in cash, short term deposits and marketable securities, totalled \$59,397,048 as against current liabilities of \$16,210,312, the working capital ratio being 3.66 to 1.

During the period under review, 34 new stores consisting of 21 Reitmans Stores, 12 Smart Set Shops and 1 Sweet Sixteen Store were opened. Sixteen (16) stores consisting of 10 Reitmans Stores, 2 Smart Set Shops, 3 Sweet Sixteen Stores, and one leased department in a discount department store were closed. Twenty-seven (27) stores underwent substantial renovation. As at January 31, 1979 there were 530 stores in operation consisting of 336 conventional Reitmans Stores, 102 Smart Set Shops, 82 Sweet Sixteen Stores, and 10 leased departments in discount department stores. The chart on the inside cover of this report provides a breakdown of stores by province and division.

22 11700
154
160

The Company's expansion program for 1979 continues to be selective. To date, 28 new stores have been leased to open during the year, of which 13 will be Reitmans Stores, 12 will be Smart Set Shops, and 3 will be Sweet Sixteen Stores. Other locations are under review. Our store renovation program is continuing with 8 stores scheduled to be remodelled during the year. The Company's policy of closing older unprofitable stores upon lease expiry will cause approximately 8 stores to close this year.

As of February 4, 1979, the Company acquired all the outstanding shares of Worth's, Inc., a ladies' apparel chain very similar to the operation of Reitman's. Worth's, Inc., based in St. Louis, Missouri, operates 42 ladies' wear stores in the states of Missouri, Illinois, Kansas, Texas, Oklahoma, and Alabama. Sales for the fiscal year ended February 3, 1979 amounted to approximately \$22,000,000 (U.S.) and net earnings amounted to approximately \$1,700,000 (U.S.).

These figures have not been consolidated in Reitman's Financial Statements for the year ended January 31, 1979, since the effective date of the acquisition was subsequent to the end of our fiscal year. We shall, however, consolidate sales and earnings for the Worth's operations in all future reports.

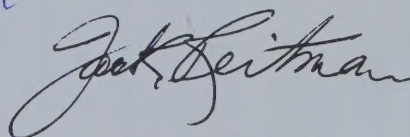
The acquisition has been effected through a newly-formed U.S. subsidiary, Reitman's (U.S.) Ltd. The shares of Worth's, Inc. have been acquired for a cash consideration of \$16,500,000 (U.S.). An additional amount up to \$500,000 (U.S.) may be payable dependent upon Worth's earnings for the year ending February 2, 1980.

The present senior management of Worth's has been retained and will continue the company's expansion in existing and new market areas. To date, 9 new stores have been leased and are scheduled to open this year. It is our intention to open between 10 and 20 Worth's stores per year, while at the same time seeking further acquisitions to add to this base.

The record performance for the year once again proved the strength of this Company and its organizational ability to achieve its goals of continued growth in sales and earnings. The Worth's acquisition will provide a new dimension for the accelerated growth of the Company.

On behalf of the Board of Directors, I wish to express our sincere appreciation to our employees for their dedication and loyalty, to our shareholders for their faith in and support of Management, to our suppliers for their co-operation, and to our customers for their patronage. These are the people who have made possible our many years of progress and on whom we rely for our future success.

Respectfully submitted,



JACK REITMAN,
President

17 9.7x (my 10x)
1650
153
120
119

Montreal, April 6, 1979

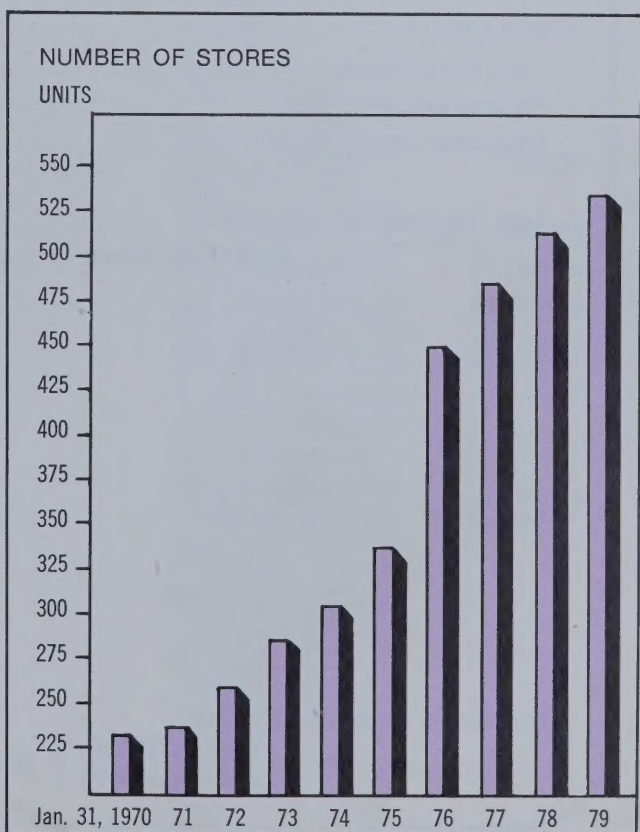
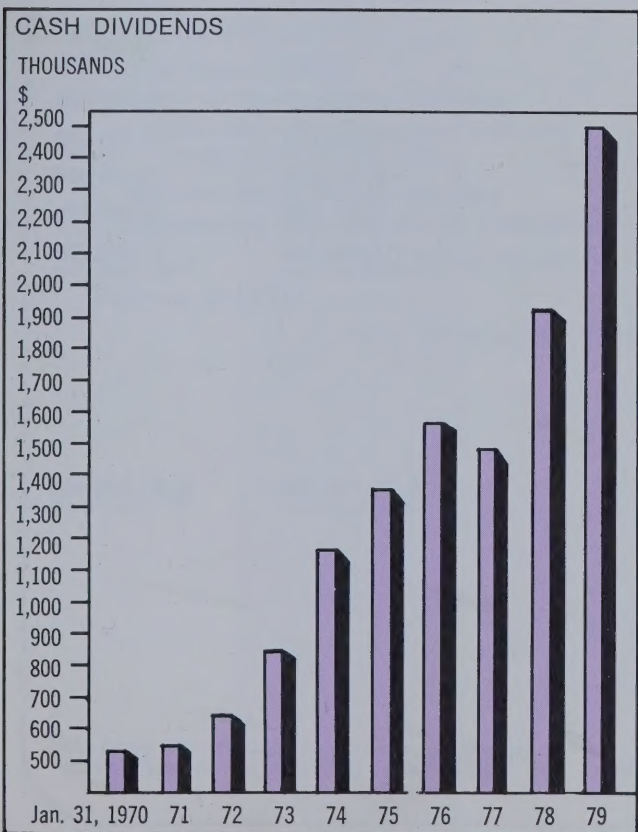
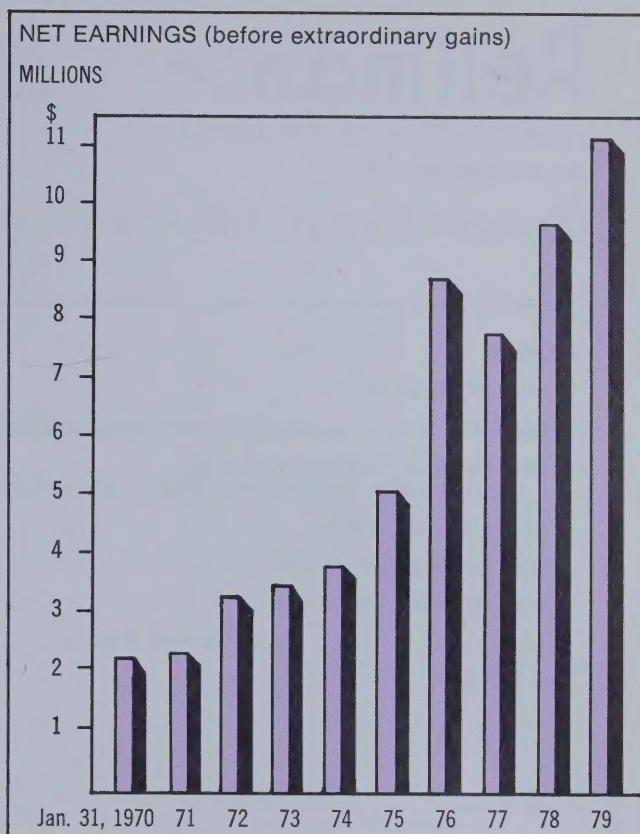
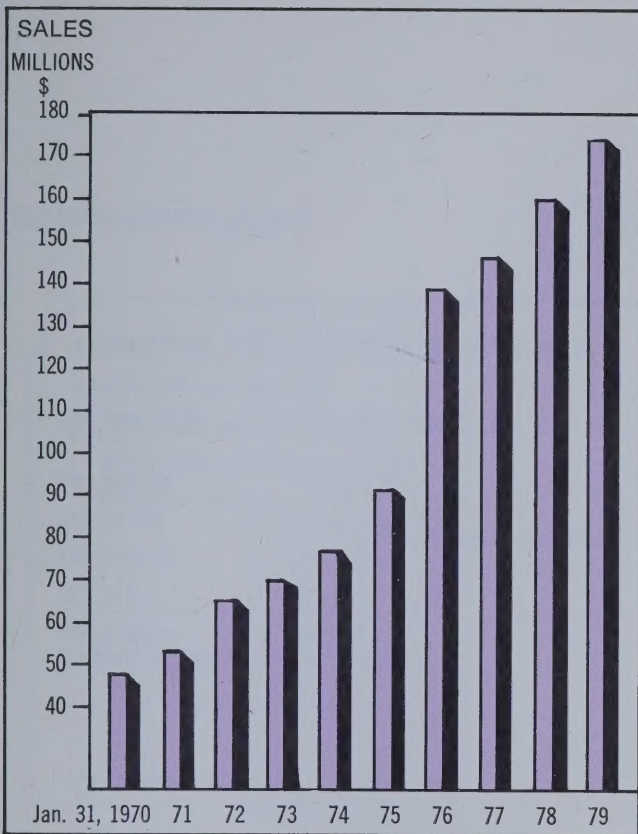
174 $\frac{111000}{1044}$
560

HIGHLIGHTS

for the year ended
January 31

	SALES	NET EARNINGS before extra- ordinary gains	EARNINGS PER SHARE before extra- ordinary gains	CASH DIVIDENDS	WORKING CAPITAL	NUMBER OF STORES
1979	\$174,028,066	\$11,015,476	\$2.38	\$2,500,517	\$43,186,736	530
1978	\$159,767,644	\$ 9,655,128	\$2.11	\$1,928,106	\$35,995,141	512
1977	\$146,837,048	\$ 7,827,206	\$1.71	\$1,485,475	\$29,991,516	476
1976	\$138,960,261	\$ 8,810,820	\$1.93	\$1,540,857	\$24,549,045	448
1975	\$ 90,134,730	\$ 5,108,651	\$1.12	\$1,367,633	\$19,378,316	331
1974	\$ 76,253,669	\$ 3,811,984	\$0.84	\$1,139,694	\$16,419,725	306
1973	\$ 68,482,284	\$ 3,444,056	\$0.76	\$ 854,770	\$14,236,058	282
1972	\$ 63,483,345	\$ 3,262,800	\$0.72	\$ 620,048	\$12,219,806	259
1971	\$ 50,952,368	\$ 2,151,994	\$0.47	\$ 536,251	\$ 9,681,090	241
1970	\$ 47,041,304	\$ 2,018,974	\$0.44	\$ 510,715	\$ 8,244,301	228

x 18
x 28
x 28
x 117
x 25
x 24
x 23
x 18



CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

BALANCE SHEET AS

ASSETS

CURRENT ASSETS

	1979	1978
Cash and short-term deposits with banks and others	\$ 12,583,613	\$ 13,420,234
Marketable securities — at cost (Market value \$22,601,869; 1978 — \$16,843,510)	21,258,794	15,939,297
Accounts Receivable	3,534,672	3,049,973
Merchandise Inventories	20,339,230	16,353,287
Prepaid items and deposits	1,680,739	1,215,472
Total Current Assets	<u>59,397,048</u>	<u>49,978,263</u>

FIXED ASSETS

Land and buildings	31,590	31,590
Fixtures and equipment	9,738,518	9,533,864
Leasehold improvements	9,023,730	8,113,846
	18,793,838	17,679,300
Less: Accumulated depreciation	7,031,592	6,637,100
Total Fixed Assets	<u>11,762,246</u>	<u>11,042,200</u>

\$ 71,159,294 \$ 61,020,463

Approved on behalf of the Board

SAM REITMAN }
JACK REITMAN } Directors

AT JANUARY 31, 1979

LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY

CURRENT LIABILITIES

Accounts payable and accrued items	\$ 14,450,040	\$ 12,204,967
Sales and withholding taxes	649,876	683,919
Income taxes	1,110,396	1,094,236
Total Current Liabilities	<u>16,210,312</u>	<u>13,983,122</u>

LONG-TERM DEBT (Note 2)	<u>1,417,000</u>	<u>2,361,130</u>
-------------------------------	------------------	------------------

DEFERRED INCOME TAXES	<u>474,488</u>	<u>401,818</u>
-----------------------------	----------------	----------------

SHAREHOLDERS' EQUITY

Capital Stock (Note 3)		
Class "A" shares without par value		
Authorized 7,000,000; issued 2,957,741		
(2,925,551 in 1978)	982,721	714,579
Common shares without par value		
Authorized 2,500,000; issued 1,680,000	482,171	482,171
Total Capital Stock	1,464,892	1,196,750
Retained Earnings	51,592,602	43,077,643
Total Shareholders' Equity	<u>53,057,494</u>	<u>44,274,393</u>

	<u>\$ 71,159,294</u>	<u>\$ 61,020,463</u>
--	----------------------	----------------------

The Notes to the Consolidated Financial Statements are an integral part of these financial statements.

EARNINGS
for the year ended January 31, 1979

	1979	1978
Sales	\$174,028,066	\$159,767,644
Cost of goods sold and selling, general and administrative expenses exclusive of items shown hereunder	154,657,363	142,510,012
	19,370,703	17,257,632
Income from marketable securities and short-term deposits	2,332,777	1,951,731
	21,703,480	19,209,363
Deduct:		
Depreciation including net loss on disposal of fixed assets	2,091,625	2,042,759
Debenture interest	101,872	122,374
	2,193,497	2,165,133
Earnings before income taxes (before extraordinary gain in 1978)	19,509,983	17,044,230
Income taxes	8,494,507	7,389,102
Earnings (before extraordinary gain in 1978)	11,015,476	9,655,128
Extraordinary gain	—	83,000
Net earnings for the year	\$ 11,015,476	\$ 9,738,128
EARNINGS PER SHARE		
Before extraordinary gain	\$2.38	\$2.11
Net earnings for the year	\$2.38	\$2.13

RETAINED EARNINGS
for the year ended January 31, 1979

	1979	1978
BALANCE AT BEGINNING OF YEAR	\$ 43,077,643	\$ 35,267,621
Net earnings for the year	11,015,476	9,738,128
	54,093,119	45,005,749
Deduct:		
Dividends declared and paid on:		
Class "A" shares	1,593,317	1,222,506
Common shares	907,200	705,600
	2,500,517	1,928,106
BALANCE AT END OF YEAR	\$ 51,592,602	\$ 43,077,643

CHANGES IN FINANCIAL POSITION

for the year ended January 31, 1979

	1979	1978
SOURCE OF FUNDS		
Earnings for the year (before extraordinary gain in 1978)	\$ 11,015,476	\$ 9,655,128
Depreciation including net loss on disposal of fixed assets	2,091,625	2,042,759
Deferred income taxes	<u>72,670</u>	<u>8,394</u>
Funds provided from operations	13,179,771	11,706,281
Proceeds of disposal of leasehold interest	—	83,000
Proceeds of disposal of fixed assets	24,089	35,072
Issue of Class "A" shares	<u>268,142</u>	<u>286,011</u>
	<u>13,472,002</u>	<u>12,110,364</u>
 DISPOSITION OF FUNDS		
Additions to fixed assets	2,835,760	3,325,503
Cash dividends	2,500,517	1,928,106
Purchase of debentures in anticipation of sinking fund requirements	229,000	323,000
Portion of long-term debt payable within one year	<u>715,130</u>	<u>530,130</u>
	<u>\$ 6,280,407</u>	<u>\$ 6,106,739</u>
 INCREASE IN WORKING CAPITAL	\$ 7,191,595	\$ 6,003,625
WORKING CAPITAL AT BEGINNING OF YEAR	<u>35,995,141</u>	<u>29,991,516</u>
WORKING CAPITAL AT END OF YEAR	<u>\$ 43,186,736</u>	<u>\$ 35,995,141</u>

NOTES TO THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

as at January 31, 1979

The Company is incorporated under the Canada Corporations Act.

1. SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES

a — The consolidated financial statements include the accounts of all subsidiary companies, all of which are wholly-owned.

b — Retail customer accounts are written off as soon as they are known to be uncollectable or when no payments have been received for twelve months. A provision is made for anticipated uncollectable amounts.

c — Merchandise inventories are valued at the lower of cost and net realizable value.

d — Fixed assets are carried at cost less accumulated depreciation and are depreciated at the following annual rates applied to their cost:

Buildings — 5%

Fixtures and equipment — 10%

Leasehold improvements — term of lease plus first renewal option.

When fixed assets are fully depreciated, it is the practice to write off the costs against accumulated depreciation so that only costs not fully depreciated are carried on the balance sheet.

e — Expenditures associated with the opening of new stores, other than fixtures and leasehold improvements, are expensed as incurred.

f — Earnings per share are calculated using the weighted average of shares outstanding during the year.

g — The company maintains a retirement pension plan. The costs of this plan are expensed in the year required fundings are payable.

2. LONG-TERM DEBT

Debentures:

	1979	1978
7% Sinking Fund debentures due May 1, 1980	\$ 350,000	\$ 575,000
6% Sinking Fund debentures due July 15, 1985	1,600,000	1,650,000
	<u>1,950,000</u>	<u>2,225,000</u>

Less: Debentures purchased in advance

of sinking fund requirements	348,000	394,000
	<u>1,602,000</u>	<u>1,831,000</u>

6% Notes:

Payable in equal annual instalments of \$530,130 to February 27, 1979	530,130	1,060,260
	<u>2,132,130</u>	<u>2,891,260</u>

Less: Portion payable within one year

included in accounts payable	715,130	530,130
------------------------------------	---------	---------

Total Long-Term Debt	<u>\$1,417,000</u>	<u>\$2,361,130</u>
----------------------------	--------------------	--------------------

Debenture sinking fund requirements during the next five years, after applying debentures purchased in advance of sinking fund requirements, are as follows: Year ending January 31, 1980 — \$185,000; 1981 — \$167,000; 1982 — \$250,000; 1983 — \$250,000; 1984 — \$250,000.

The debentures are also redeemable at the option of the company and, if redeemed for other than sinking fund purposes, a premium is payable.

Under the terms of the Trust agreements relating to these debentures, the Company is limited in the amount of dividends, other than stock dividends, which it may pay. The amount of dividends permitted is substantially in excess of the aggregate paid during the year ended January 31, 1979.

3. CAPITAL STOCK

a — The holders of Class 'A' shares are entitled to receive a fixed, cumulative preferential dividend at the rate of five cents per share, payable as and when declared. After the Common shares have received an equal dividend, the Class 'A' and Common shares rank equally and pari-passu with respect to all further dividends. Both classes of shares rank equally and pari-passu upon any distribution of the assets of the company. The holders of Class 'A' shares are entitled to vote in certain circumstances only.

b — At January 31, 1979, 21,035 Class 'A' shares are reserved for issuance to key employees under a stock option plan. No options are outstanding at this date under this plan.

During the year, 32,190 shares were issued for an aggregate cash consideration of \$268,142 upon the exercise of options.

4. LEASE COMMITMENTS

The companies carry on their operations in leased premises under leases having varying terms of up to thirty years plus options to renew for additional periods. Rentals payable under the leases, for the most part, vary according to the volume of sales at the leased premises.

The minimum annual rentals committed for under leases of premises at January 31, 1979, amount to \$8,272,208. Fifty-six stores were operating under leases not calling for minimum rentals.

The companies' obligations in respect of property taxes, utilities and common area costs vary from lease to lease.

5. PENSION PLAN

At January 1, 1978, the latest date for which actuarial calculations are available, the unfunded liability, most of which relates to past service pension costs, amounted to approximately \$842,000. This liability is being funded by annual amounts of \$102,000 to 1983 and \$83,000 thereafter to 1991.

6. SUBSEQUENT EVENT

On April 3, 1979 the Company, through a wholly-owned U.S. subsidiary, acquired all the outstanding shares of Worth's, Inc. of St. Louis, Missouri for a cash consideration of \$16,500,000 (U.S.); an additional amount up to \$500,000 (U.S.) may be payable dependent upon Worth's earnings for the year ending February 2, 1980. In connection with this purchase the subsidiary has incurred long-term indebtedness in the amount of \$8,000,000 (U.S.).

7. STATUTORY INFORMATION

	1979	1978
a — Remuneration of Directors and Officers		
Aggregate remuneration of Directors as Directors	\$ 15,900	\$ 15,800
Number of Directors	10	10
Aggregate remuneration of Officers as Officers (paid by Reitman's Inc.)	\$1,122,287	\$1,039,429
Number of Officers	17	16
Number of Officers who are Directors	8	8

b — During the year the company made a mortgage loan of \$25,000 to an officer who is not a director of the company. The amount outstanding at January 31, 1979 was \$24,370.

AUDITORS' REPORT

to the Shareholders of Reitman's (Canada) Limited

We have examined the Consolidated Balance Sheet of Reitman's (Canada) Limited and Subsidiary Companies as at January 31, 1979 and the Consolidated Statements of Earnings, Retained Earnings and Changes in Financial Position for the year then ended. Our examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, these consolidated financial statements present fairly the financial position of the Companies as at January 31, 1979, and the results of their operations and the changes in their financial position for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Viau, Robin & Associés
Peat, Marwick, Mitchell & Co.
Chartered Accountants

Montreal, Quebec
April 5, 1979

530 STORES COAST TO COAST





530 MAGASINS D'UN OCEAN A L'AUTRE

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS aux Actionnaires de Reitman's (Canada) Limited

Nous avons vérifié le bilan consolidé de Reitman's (Canada) Limited et ses compagnies filiales au 31 janvier 1979 ainsi que les états consolidés des bénéfices, des bénéfices réinvestis et de l'évolution de la situation financière pour l'année terminée à cette date. Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues, et a comporté par conséquent les sondages et autres procédés que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

À notre avis, ces états financiers consolidés présentent fidèlement la situation financière des compagnies au 31 janvier 1979 et les résultats de leurs opérations et l'évolution de leur situation financière pour l'année terminée à cette date selon les principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'année précédente.

Viau, Robin & Associés
Peat, Marwick, Mitchell & Cie
Comptables Agréés

Montréal, Québec
le 5 avril 1979

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

1. La compagnie est incorporée en vertu de la Loi sur les corporations canadiennes.
- SOMMAIRE DES PRATIQUES COMPTABLES IMPORTANTES
- a — Les états financiers consolidés renferment les comptes de toutes les compagnies filiales, lesquelles sont en propriété exclusive.
- b — Les comptes-clients sont radiés aussitôt que reconnus non-récouvrables ou lorsqu'aucun versement n'a été effectué au cours des douze derniers mois. Une provision est faite pour tous les montants des créances considérées non-récouvrables.
- c — L'inventaire de marchandises est évalué au moindre du coût et de la valeur nette réalisable.
- d — Les immobilisations sont portées au coût, moins l'amortissement accumulé et sont amorties comme suit, aux pourcentages annuels appliqués à leur coût:
- Mobilier et agencement — 10%
- Améliorations locales — Durée du bail, plus la première option de renouvellement.
- Lorsque les immobilisations sont totalement amorties, il est de pratique de radier les coûts contre l'amortissement accumulé, afin que seuls les coûts non totalement amortis soient portés au bilan.
- e — Les dépenses relatives à l'ouverture de nouveaux magasins, autres que le mobilier et les améliorations locales, sont amorties des qu'encourues.
- f — Les bénéfices par action sont calculés d'après la moyenne pondérée du nombre d'actions en cours dans l'année.
- g — La compagnie maintient un régime de retraite. Les coûts de ce régime sont déduits au cours de l'exercice pendant lequel les fonds reçoivent un régime de retraite.
2. DETTE À LONG TERME
- Obbligations:
- 7% à fonds d'amortissement, échéant le 1^{er} mai 1980
- 6% à fonds d'amortissement, échéant le 15 juillet 1985
- Moins: Obligations achetées en anticipation des exigences
- du fonds d'amortissement
- Effets à payer 6%:
- Payables en versements annuels égaux de \$530,130 jusqu'au 27 février 1979
- Moins: La portion payable dans un an incluse dans les comptes à payer ..
- Total de la dette à long terme

\$ 575,000	\$ 350,000	1,600,000	2,225,000	394,000	1,831,000
		1,950,000	348,000		
		1,602,000			
530,130	2,132,130	2,891,260	1,060,260		
715,130	530,130				
\$1,417,000	\$2,361,130				

- Les exigences du fonds d'amortissement pour les cinq prochaines années, après l'application des obligations rachetées en anticipation des exigences du fonds d'amortissement, sont comme suit pour les années finissant le 31 janvier 1980 — \$185,000; 1981 — \$167,000; 1982 — \$250,000; 1983 — \$250,000; 1984 — \$250,000.
- Les obligations sont en outre rachetables au gré de la compagnie et, si rachetées pour des fins autres que les exigences du fonds d'amortissement, une prime est exigible.
- Aux termes des actes de fiduciaire concernant ces obligations, la compagnie est restreinte quant au montant des dividendes, autres que les dividendes-actions, qu'elle peut payer. Le montant des dividendes permis excède substantiellement les dividendes globaux payés au cours de l'exercice terminé le 31 janvier 1979.
3. CAPITAL-ACTIONS
- a — Les détenteurs d'actions classe "A" ont droit de recevoir un dividende préférentiel cumulatif à raison de cinq cents par action, payable selon et lorsque déclaré. Après que les actions ordinaires ont bénéficié d'un dividende égal, les actions classe "A" et ordinaires se classent également et part-passu, quant à tous les dividendes futurs.
- Les deux catégories d'actions participent à part égale et part-passu à toute distribution des actifs de la compagnie.
- b — Les détenteurs d'actions classe "A" ont droit de vote en certaines circonstances seulement.
- c — Au 31 janvier 1979, 21,035 actions classe "A" sont réservées, sous un régime d'options, en faveur des employés-cadres. A ce jour, aucune option n'est en cours, sous ce régime.
- d — Les actions ont été émises pour un montant global de \$68,142 suite aux options exercées.
- ENGAGEMENT DE LOCATION
- Les compagnies exploitent leur commerce dans des locaux loués avec baux, pour des périodes allant jusqu'à trente ans, avec options de renouvellement pour des périodes additionnelles. La majorité des loyers à payer, suivant les baux, varie selon le chiffre des ventes à ces locaux loués.
- e — Le montant minimum annuel de loyers à payer, suivant les baux des locaux au 31 janvier 1979, s'élève à \$8,272,208. Cinquante-six magasins opèrent avec des baux sans loyer annuel minimum.
- f — Les engagements des compagnies, en regard de l'impôt foncier, des servitudes et des dépenses communes, varient d'un bail à l'autre.
5. RÉGIME DE RETRAITE
- a — Le 1^{er} janvier 1978 — date de la dernière révision de l'évaluation actuarielle disponible, l'insuffisance, dont la plus grande partie est relative au coût des services passés, s'élève à \$842,000 approximativement. Cette insuffisance est amortie par des montants annuels de \$102,000 jusqu'en 1983 et par la suite de \$83,000 jusqu'en 1991.
6. EVENEMENT SUBSEQUENT
- Le 3 avril 1979, la Compagnie, par l'intermédiaire d'une compagnie filiale des Etats-Unis, acquérait toutes les actions en cours de Worth's, Inc. de St-Louis, Missouri, moyennant un paiement comptant de \$16,500,000 (U.S.); un montant additionnel, n'excédant pas \$500,000 (U.S.), pourrait être payé dépendant des revenus de Worth's pour l'année finissant le 2 février 1980. En regard de cet achat, la compagnie filiale a contracté une dette à long terme de \$8,000,000 (U.S.).
7. INFORMATION STATUTAIRE
- a — Rémunération des administrateurs et des membres de la direction
- Rémunération totale des administrateurs à titre d'administrateurs
- Nombre des administrateurs
- Rémunération totale des membres de la direction (payée par Reitman's Inc.)
- Nombre des membres de la direction
- Nombre des membres de la direction qui sont également des administrateurs
- b — Au cours de l'année, la compagnie a consenti un prêt hypothécaire de \$25,000 à un membre de la direction qui n'est pas un administrateur. Au 31 janvier 1979, le montant impayé était de \$24,370.

6

BÉNÉFICES
pour l'année terminée le 31 janvier 1979

Ventes	\$174,028,066	1979	\$159,767,644	1978
Coût des ventes et dépenses de vente, générales et d'administration, excluant les rubriques mentionnées ci-dessous	154,657,363		142,510,012	
Revenu de titres négociables et dépôts à court terme	2,332,777		1,951,731	
Déduire:	21,703,480		19,209,363	
Amortissement incluant les pertes nettes sur les dispositions d'immobilisations	2,091,625		2,042,759	
Intérêts d'obligation	101,872		122,374	
	2,193,497		2,165,133	
Bénéfices avant impôts sur le revenu (avant le gain extraordinaire en 1978)	19,509,983		17,044,230	
Impôts sur le revenu	8,494,507		7,389,102	
Bénéfices (avant le gain extraordinaire en 1978)	11,015,476		9,655,128	
Gain extraordinaire	—		83,000	
Bénéfices nets de l'année	\$ 11,015,476		\$ 9,738,128	
BÉNÉFICE PAR ACTION				
Avant le gain extraordinaire	\$2.38		\$2.11	
Bénéfices nets de l'année	\$2.38		\$2.13	

BÉNÉFICES RÉINVESTIS

pour l'année terminée le 31 janvier 1979

SOLDE AU DÉBUT DE L'ANNÉE	\$ 43,077,643	1979	\$ 35,267,621	1978
Bénéfices nets de l'année	11,015,476		9,738,128	
	54,093,119		45,005,749	
Déduire:				
Dividendes déclarés et payés:				
Actions classe "A"	1,593,317		1,222,506	
Actions ordinaires	907,200		705,600	
	2,500,517		1,928,106	
SOLDE À LA FIN DE L'ANNÉE	\$ 51,592,602		\$ 43,077,643	

PASSIF ET AVOIR DES ACTIONNAIRES

PASSIF À COURT TERME

Comptes à payer et frais courus	\$ 14,450,040	\$ 12,204,967
Taxes de vente et taxes retenues à la source	649,876	683,919
Impôts sur le revenu	1,110,396	1,094,236
Total du Passif à court terme	16,210,312	13,983,122

DETTE À LONG TERME (Note 2)

IMPÔTS SUR LE REVENU REPORTÉS	474,488	401,818
	1,417,000	2,361,130

AVOIR DES ACTIONNAIRES

Capital-Actions (Note 3)

Classe "A" sans valeur au pair
Autorisées 7,000,000; émises 2,957,741
(2,925,551 en 1978)

Ordinaires sans valeur au pair

Autorisées 2,500,000; émises 1,680,000

Total du Capital-actions

Bénéfices réinvestis

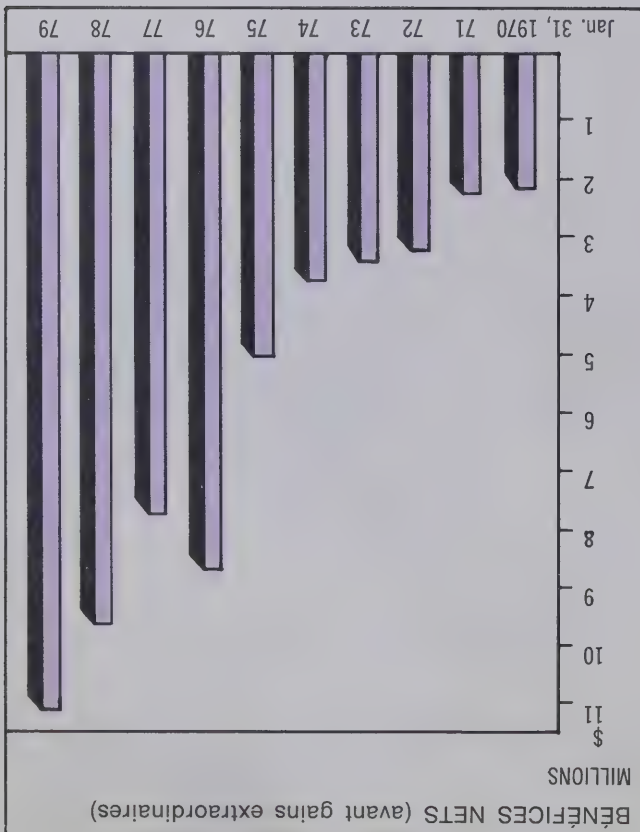
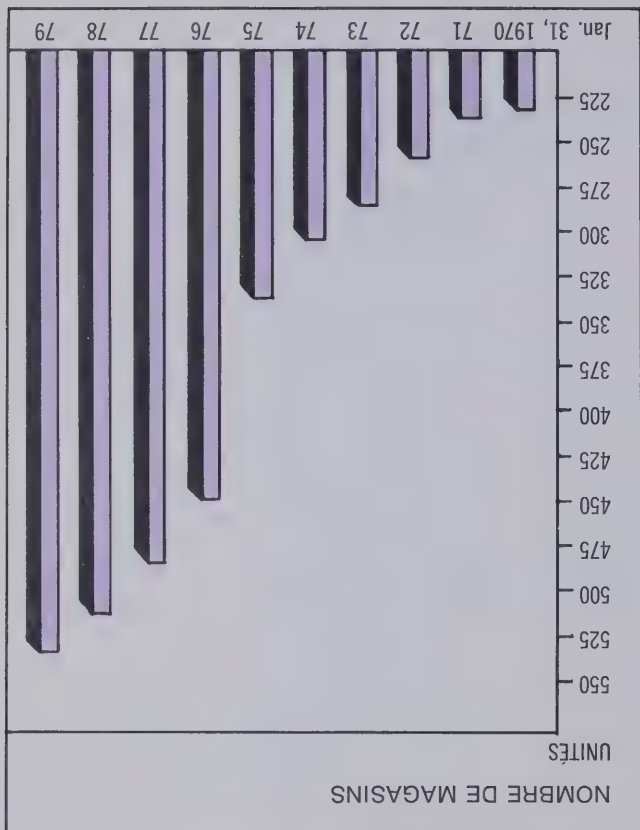
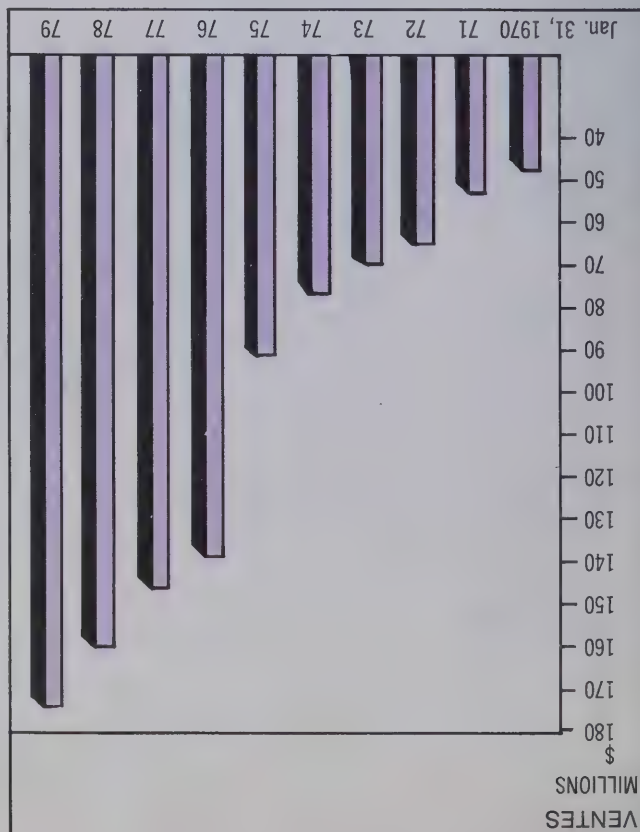
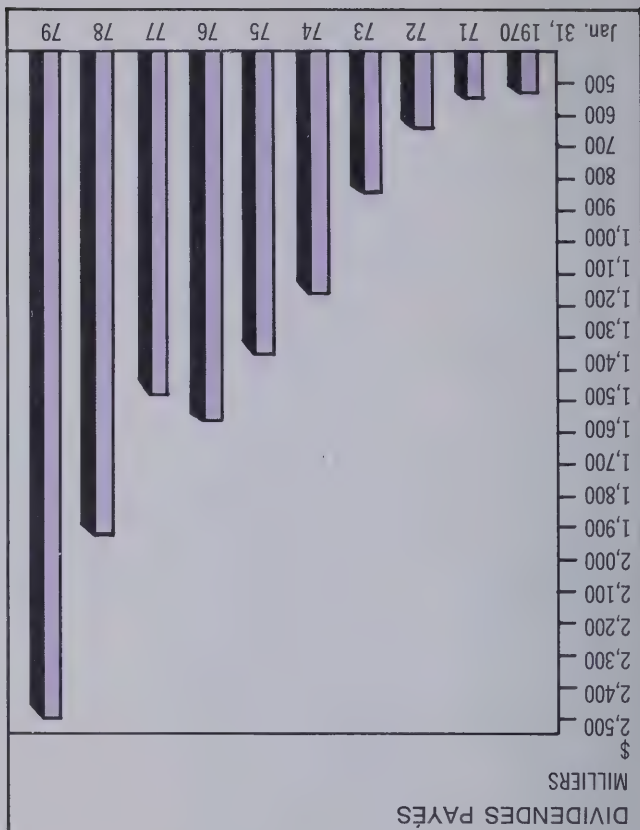
Total de l'Avoir des actionnaires

982,721	482,171	714,579
1,464,892	482,171	482,171
51,592,602	1,196,750	43,077,643
53,057,494	44,274,393	44,274,393
\$ 71,159,294	\$ 61,020,463	

Les notes aux états financiers consolidés font partie
intégrale de ces états financiers.

Approuvé au nom du Conseil d'administration
SAM REITMAN }
JACK REITMAN }
Administrateurs

ACTIF		1979		1978	
ACTIF À COURT TERME					
Encaisse et dépôts à court terme en banque et autres	\$ 12,583,613		\$ 13,420,234		
Titres négociables — au coût (Valeur marchande \$22,601,869; 1978 — \$16,843,510)	21,258,794		15,939,297		
Comptes à recevoir	3,534,672		3,049,973		
Inventaire de marchandises	20,339,230		16,353,287		
Frais payés d'avance et dépôts	1,680,739		1,215,472		
Total de l'Actif à court terme	59,397,048		49,978,263		
IMMOBILISATIONS					
Terrains et bâtisses	31,590		31,590		
Mobilier et agencement	9,738,518		9,533,864		
Améliorations locales	9,023,730		8,113,846		
Moins: Amortissement accumulé	7,031,592		6,637,100		
Total des Immobilisations	11,762,246		11,042,200		
	\$ 71,159,294		\$ 61,020,463		



POINTS
SAILLANTS
pour l'année terminée
le 31 janvier

VENTES	BÉNÉ- FICES NETS PAR ACTION avant gains extra- ordinaires	BÉNÉFICE PAR DÉPENSES DIVI- DENDES PAYÉS	FONDS DE ROULE- MENT	NOMBRE DE MAGASINS
1979 \$174,028,066	\$11,015,476	\$2.38	\$2,500,517	\$43,186,736
1978 \$159,767,644	\$ 9,655,128	\$2.11	\$1,928,106	\$35,995,141
1977 \$146,837,048	\$ 7,827,206	\$1.71	\$1,485,475	\$29,991,516
1976 \$138,960,261	\$ 8,810,820	\$1.93	\$1,540,857	\$24,549,045
1975 \$ 90,134,730	\$ 5,108,651	\$1.12	\$1,367,633	\$19,378,316
1974 \$ 76,253,669	\$ 3,811,984	\$0.84	\$1,139,694	\$16,419,725
1973 \$ 68,482,284	\$ 3,444,056	\$0.76	\$ 854,770	\$14,236,058
1972 \$ 63,483,345	\$ 3,262,800	\$0.72	\$ 620,048	\$12,219,806
1971 \$ 50,952,368	\$ 2,151,994	\$0.47	\$ 536,251	\$ 9,681,090
1970 \$ 47,041,304	\$ 2,018,974	\$0.44	\$ 510,715	\$ 8,244,301
				228
				241
				259
				282
				306
				331
				448
				476
				512
				530

Le programme d'expansion de la compagnie pour 1979 continue d'être sélectif. A ce jour, 28 magasins ont été loués et ouvriront au cours de l'année; de ce nombre 13 seront des magasins Reitmans, 12 des boutiques Smart Set et 3 des magasins Sweet Sixteen. D'autres emplacements sont aussi à l'étude. Notre programme de modernisation se poursuit avec la rénovation de 8 magasins au cours de l'année. La ligne de conduite de la compagnie, à l'effet de fermer, à l'expiration de leur bail, les anciens magasins peu profitables, amènera la fermeture d'environ 8 magasins cette année.

En date du 4 février 1979, la compagnie faisait l'acquisition de toutes les actions en cours de Worth's, Inc., une chaîne de magasins de vêtements pour dames très similaire aux opérations de Reitman's, Worth's, Inc., dont le Siège social est situé à St-Louis, Missouri (E.-U.), exploite 42 magasins dans les états du Missouri, Illinois, Kansas, Texas, Oklahoma et Alabama. Pour l'exercice financier terminé le 3 février 1979, les ventes se sont chiffrées à environ \$22,000,000 (U.S.) et les profits s'élevaient à approximativement \$1,700,000 (U.S.).

Ces chiffres n'ont pas été inclus dans les états financiers de Reitman's pour l'exercice terminé le 31 janvier 1979, vu que la date d'acquisition finale a été subséquente à cette date. Dorénavant, tous nos rapports et communications incluront les ventes et les bénéfices des opérations de Worth's.

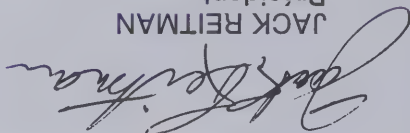
L'acquisition de Worth's s'est effectuée par l'intermédiaire de Reitman's (U.S.) Ltd, une compagnie filiale nouvellement constituée aux Etats-Unis. Les actions de Worth's, Inc. ont été acquises moyennant un paiement comptant de \$16,500,000 (U.S.). Un montant additionnel n'excédant pas \$500,000 (U.S.) pourrait être payé, dépendant des bénéfices de Worth's pour l'exercice se terminant le 2 février 1980.

Les cadres supérieurs actuels de Worth's ont été retenus et poursuivront l'expansion de la compagnie dans des marchés existants et futurs. A ce jour, 9 nouveaux magasins ont été loués et seront inaugurés au cours de cette année. Nous nous proposons d'ouvrir entre 10 et 20 magasins Worth's par année, tout en cherchant d'autres acquisitions possibles en vue d'agrandir cette base.

La performance record de Reitman's cette année a prouvé de nouveau la solidité de cette compagnie et son habileté d'organisation pour accomplir ses buts d'accroissement continu dans les ventes et les bénéfices. L'acquisition de Worth's apportera une nouvelle dimension pour accélérer davantage l'expansion de la compagnie.

Au nom du Conseil d'administration, je désire exprimer notre sincère appréciation à tous nos employés pour leur dévouement et leur loyauté; à nos actionnaires pour leur fidélité et leur encouragement envers la direction; à nos fournisseurs pour leur coopération; et à notre clientèle pour sa considération. C'est à ces personnes que nous sommes redevables de nos nombreuses années de progrès et sur lesquelles repose notre succès futur.

Soumis respectueusement,


JACK REITMAN
Président

Montréal, le 6 avril 1979.

LE RAPPORT DU PRÉSIDENT

aux actionnaires de
Reitman's (Canada) Limited

Au nom du Conseil d'administration, je vous présente le rapport annuel de Reitman's (Canada) Limited et ses compagnies filiales. C'est avec plaisir qu'une fois de plus, je rapporte des chiffres records dans les ventes et les bénéfices, pour l'exercice financier terminé le 31 janvier 1979.

Pour l'année terminée le 31 janvier 1979, les ventes ont totalisé \$174,028,066 comparativement à \$159,767,644 l'année dernière, une augmentation de 9%.

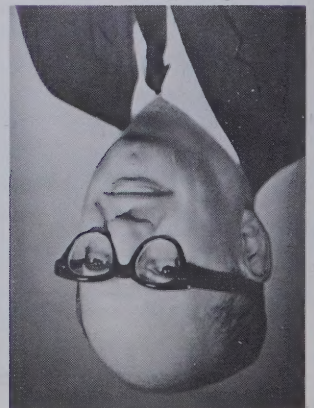
Les bénéfices nets ont augmenté de 14%, à \$11,015,476 ou \$2.38 l'action, comparativement aux bénéfices de \$9,655,128 l'année dernière (avant le gain extraordinaire) ou \$2.11 l'action, et une augmentation de 13%, en comparaison des bénéfices nets de \$9,738,128 l'année dernière ou \$2.13 l'action. Pour l'exercice financier terminé le 31 janvier 1979, les impôts sur le revenu ont été réduits d'environ \$240,000 résultant d'une déduction d'impôts équivalant à 3% de l'inventaire. Il y a présentement en cours 4,637,741 actions ordinaires et classe "A", suite à l'émission cette année de 32,190 actions classe "A" selon le régime des options d'actions de la compagnie, comparativement à 4,605,551 actions ordinaires et classe "A", l'an dernier. Notre expansion par l'inauguration de nouveaux magasins, de même que les programmes de modernisation de notre chaîne, ont exigé un investissement de \$2,835,760 au cours de l'année. Les charges de dépréciation et d'amortissement se sont élevées à \$2,091,625 comparativement à \$2,042,759 l'année dernière.

La compagnie a payé au comptant des dividendes totalisant \$2,500,517 contre \$1,928,106 l'an dernier. Le 8 décembre 1978, le taux du dividende annuel a été augmenté, passant de 48 cents à 72 cents l'action pour toutes les actions ordinaires et classe "A" en cours.

La situation financière de la compagnie continue d'être solide. Le fonds de roulement a augmenté de \$7,191,595 pour devenir \$43,186,736. L'actif à court terme, incluant \$33,842,407 d'encaisse, de dépôts à court terme et de titres négociables, a totalisé \$59,397,048 contre le passif de \$16,210,312; le ratio du fonds de roulement étant de 3.66:1.

Au cours de la période que nous revisons, 34 nouveaux magasins ont été inaugurés; soit 21 magasins Reitmans, 12 boutiques Smart Set et un magasin Sweet Sixteen. Seize (16) magasins ont été fermés, soit 10 magasins Reitmans, 2 boutiques Smart Set, 3 magasins Sweet Sixteen et une concession dans un grand magasin d'escalpote. Vingt-sept (27) magasins ont subi des rénovations importantes. Au 31 janvier 1979, nous exploitons 530 magasins, comprenant 336 magasins Reitmans conventionnels, 102 boutiques Smart Set, 82 magasins Sweet Sixteen et 10 concessions dans de grands magasins d'escalpote. La charte, à l'intérieur de la page couverture de ce rapport, montre la répartition géographique des magasins, par province et par division.





Sam Reitman

Membres de la Direction

Sam Reitman : *Président du Conseil*

Jack Reitman : *Président*

Gerald Smith : *Premier Vice-Président*

Cyril Reitman : *Vice-Président*

Isaac Salem : *Vice-Président et Trésorier*

Jeremy H. Reitman : *Vice-Président et Secrétaire*

Jack Hymes : *Vice-Président*

Ventes et Opérations

Philip Sacks : *Vice-Président*

Marchandises

Léo Bouchard : *Vice-Président*

Planifications et Développement

Stephen F. Reitman : *Vice-Président - Divisions Smart Set et Sweet Sixteen*

Brian Smith : *Vice-Président*

Opérations de l'Est canadien

Lou Waxman : *Vice-Président*

Opérations de l'Ontario

Arthur Dropkin : *Vice-Président*

Opérations de l'Ouest canadien

Allan Salomon : *Vice-Président*

Conseiller juridique

Jacques Rousseau, C.A. : *Contrôleur*

Hyman Shoub : *Contrôleur-adjoint*

Brian O'Carroll : *Directeur*
Systèmes - Informatique

Administrateurs

Sam Reitman

Gerald Smith

Jack Reitman

Cyril Reitman

Jack Hymes

Philippe DeGaspé-Beaubien, O.C.

Philip F. Vineberg, O.C., C.R.

Philip Sacks

Isaac Salem

Jeremy H. Reitman

**Agents de transferts
et Agents d'enregistrement**

MONTREAL TRUST COMPANY

Halifax, Saint John,

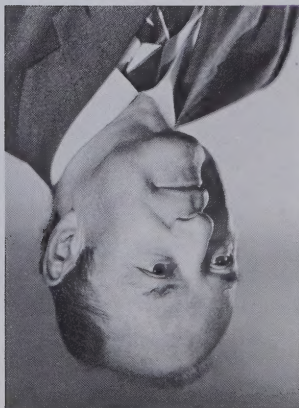
Montréal, Toronto,

Régina, Calgary, Vancouver

CANADA PERMANENT TRUST

COMPANY

Winnipeg, Manitoba



Jack Reitman

D'un océan à l'autre, au Canada



Province	Total	Reitmans	Smart Set	Sweet Sixteen
Colombie britannique	77	21	5	51
Alberta	46	17	4	25
Saskatchewan	17	11		6
Manitoba	6	6		
Ontario	197*	143*	54	
Québec	119	104	15	
Nouveau-Brunswick	24	13	11	
Nouvelle-Écosse	23	16	7	
Île du Prince-Édouard	4	3	1	
Terre-Neuve	17	12	5	
* Incluant des concessions louées.				82

Reitman's ✓

(CANADA) LIMITED

RAPPORT ANNUEL POUR L'ANNÉE TERMINÉE LE 31 JANVIER 1979

smart set

Sweet's Steak

Reitman's ✓